


报告日期 2021-07-15

天气忧虑推升美豆期价，油脂短期继续走强

关注度：★★★


市场信息
期货量价一览

内盘	收盘价 元	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
豆油主力	8850.00	1.42%	79.93 (7.11)	41.61 (0.16)
棕油主力	7890.00	1.02%	91.95 (19.21)	41.67 (0.26)
菜油主力	10477.00	2.39%	39.67 (5.36)	14.49 (0.39)
外盘	收盘价	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
美豆油 主力	63.34 美元/磅	1.57%	4.71 (0.65)	18.39 (0.02)
马棕油 主力	4022.00 林吉特/吨	1.13%	2.55 (-0.52)	7.06 (-0.63)

现货价格及涨跌情况


	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	9,260.00(30.00)	9,280.00(30.00)	9,280.00(30.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,830.00(0.00)	8,870.00(0.00)	8,970.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,800.00(100.00)	10,950.00(150.00)	10,550.00(150.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	410.00 (-48.00)	430.00 (-48.00)	430.00 (-48.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	940.00 (-88.00)	980.00 (-88.00)	1,080.00 (-88.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	323.00 (-72.00)	473.00 (-22.00)	73.00 (-22.00)

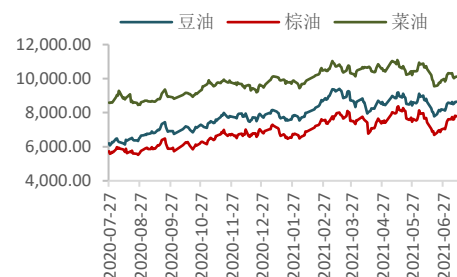
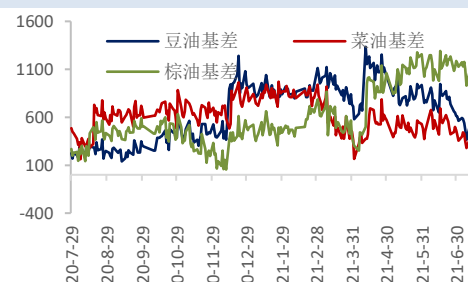
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-560.00 (6.00)	-586.00 (-44.00)	-377.00 (-30.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	960.00 (-10.00)	2587.00 (0.00)	1627.00 (94.00)


要闻分析

印尼棕榈油协会(GAPKI)周三公布的数据显示,印尼5月棕榈

请务必阅读正文后的免责声明

主力合约走势

基差走势

研究所

史玥明

电话: 010-84183099

邮件: shiyueming@guodu. cc

从业资格号: F3048367

投资咨询从业证书号: Z0015548

油产量为 435 万吨，高于 4 月的 410 万吨；出口量为 295 万吨，高于 4 月的 264 万吨；5 月末棕榈油库存从 4 月末的 314 万吨略降至 288 万吨，在出口提振下，印尼棕榈油库存略降，利多棕榈油走势。

据巴西商贸部，7 月第二周，巴西大豆出口量为 272.92 万吨，去年 7 月为 995.5 万吨。日装运量为 38.99 万吨/日，较去年同期的 43.28 万吨/日降 9.92%。在前期出口量较大的情况下，短期来自巴西的供应压力有所减轻，可重点关注美豆产区天气炒作情况。

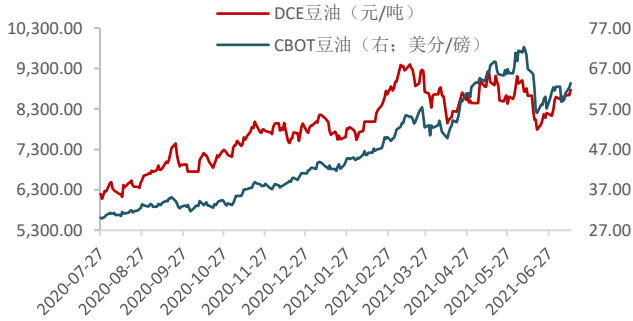
据美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示，截至 7 月 11 日，美国大豆开花率为 46%，上周 29%，去年同期 46%，五年均值 40%。大豆结荚率 10%，去年同 10%，五年均值 10%。大豆优良率为 59%，市场预期为 60%，去年同期为 68%，上周为 60%。优良率略低于预期，短期继续提振美豆价格。

操作建议

操作上，可短多豆油 09 合约，目标位暂看 9000 一线。跨品种方面，由于近期油脂行情主要为美豆带动，豆油走势略强于棕油，可逢低做多豆棕价差，目标位暂看 1100 附近。

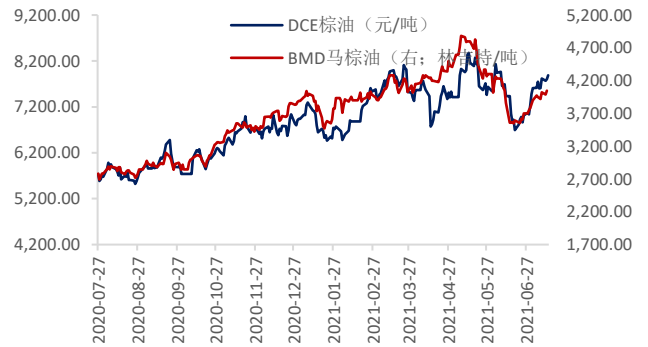
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



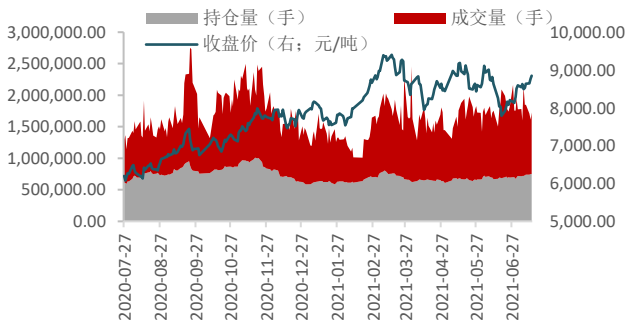
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



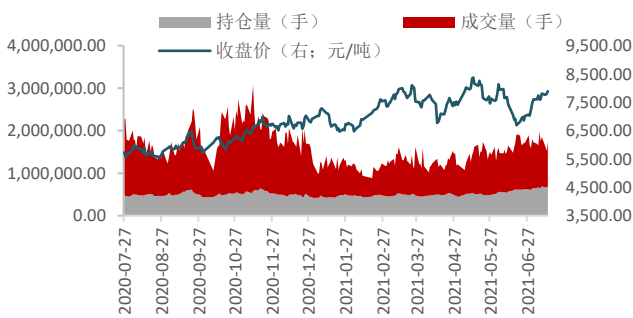
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



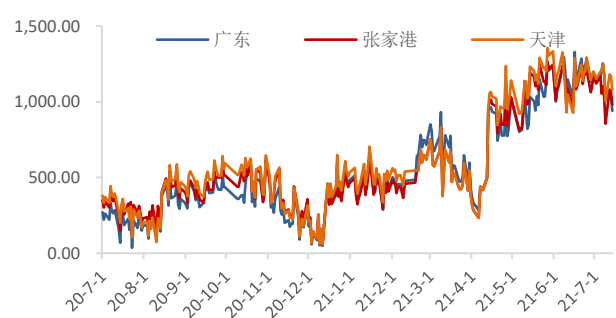
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



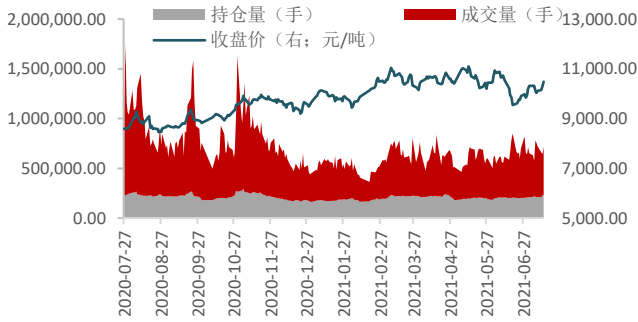
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



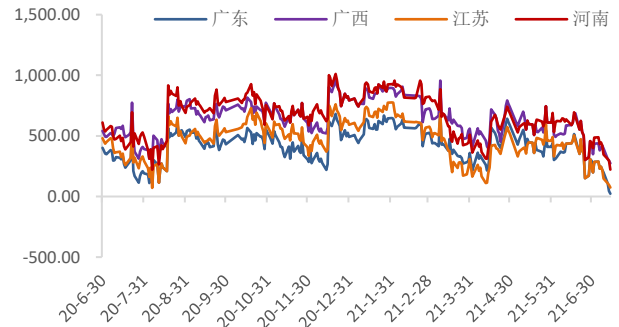
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



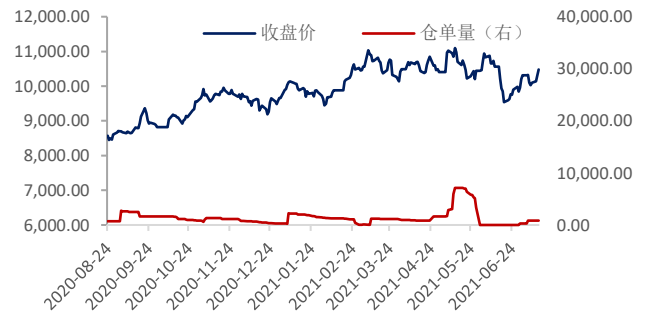
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



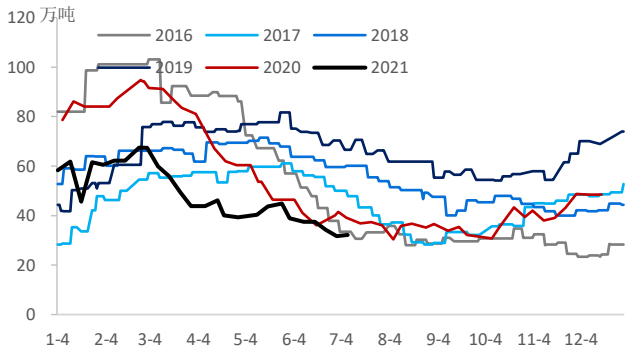
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



数据来源：wind、国都期货研究所

图11 棕油港口库存



数据来源：wind、国都期货研究所

图12 油粕比走势



数据来源：wind、国都期货研究所

分析师简介

史玥明，首都经济贸易大学量化金融硕士，现任国都期货研究所油脂期货分析师。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。